

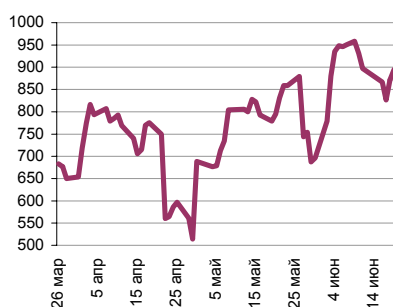
Ежедневный обзор финансовых рынков

ОГЛАВЛЕНИЕ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ

КОРОТКО О ГЛАВНОМ	1	События и факты Международные резервы РФ с 6 по 13 июня увеличились на \$2.4 млрд. (+0.44%) до \$551.5 млрд. Об этом сообщил сегодня департамент внешних и общественных связей Банка России. Банк России, АКМ
ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ	2	FOREX (евро-доллар) На FOREX евро продолжил плавно дрейфовать к середине торгового диапазона (1,53-1,59) по отношению к доллару, составив 1,5558 (+0,6 цента). Мы не рекомендуем пока открывать спекулятивные позиции по паре евро-доллар.
ВАЛЮТНЫЙ РЫНОК ДЕНЕЖНЫЙ РЫНОК		
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ	3	Денежный рынок Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 23,8 млрд. рублей до 895,3 млрд. рублей. Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера составила 3,72%. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок денежного рынка может снизиться до 3,50%.
КАЗНАЧЕЙСКИЕ ОБЛИГАЦИИ РОССИЙСКИЕ ЕВРООБЛИГАЦИИ		
РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ	4	Казначейские облигации (UST10) Ставка десятилетней ноты снизилась на 7 б.п. до 4,13%. Сегодня внимание инвесторов будет направлено на данные американской макростатистики – индекс ФРБ Филадельфии, пул опережающих индикаторов, еженедельные данные по числу заявок на пособия по безработице в США.
НОВОСТИ	5	
ИТОГИ ТОРГОВ ЗА ДЕНЬ	6	Еврооблигации (Russia 30) Российские еврооблигации постепенно восстанавливаются - вчера котировки Russia30 подросли на 31,3 б.п. до 113,56% от номинала. Спред доходности к базовому активу составил 134 б.п. (+1 б.п.).
		Рублевые долги Цены на рынке рублевых долгов вчера подросли вместе с торговой активностью. Мы полагаем, что сегодня котировки в сегменте рублевых облигаций подрастут за исключением бумаг первого эшелона.

Ликвидные активы банков в ЦБ, млрд. руб.



Источник: ЦБ РФ, Банк Спурт

Индикаторы	Сегодня	Изменения	
		за день	за неделю
EUR/USD	1.5558	0.0064	-0.02
Нефть Brent, IPE	136.44	2.03%	-0.91%
S&P 500	1,337.81	-0.97%	-1.68%
Libor(6M) (%)	3.19	-0.02	0.22
MOSPRIME(3M) (%)	6.04	0.00	0.01
UST10 (%)	4.13	-0.07	0.22
RusGLB30	113.56	0.31	0.06
Доллар (ТОМ)	23.67	0.00	0.10
Евро (ТОМ)	36.64	-0.02	-0.53
Индекс РТС	2402.74	0.15%	2.56%
Индекс ММВБ	1851.09	-0.30%	2.12%
ЗБР (млрд. долл)	549.10		0.50
Денежная база узкое опр. (млрд. руб)	4267.70		47.30

ВАЛЮТНЫЙ И ДЕНЕЖНЫЙ РЫНКИ

Валютный рынок

На FOREX евро продолжил плавно дрейфовать к середине торгового диапазона (1,53-1,59) по отношению к доллару, составив 1,5558 (+0,6 цента). Вчера новостной фон был достаточно бедный, зато сегодня публикуются сразу несколько макроэкономических индикаторов в США – индекс ФРБ Филадельфии, пул опережающих индексов, еженедельные данные по числу заявок на пособия по безработице в США.

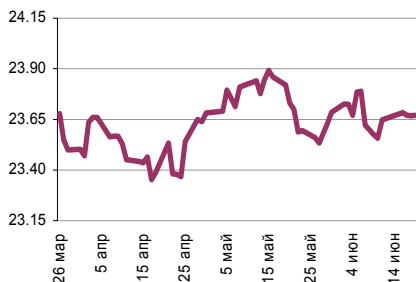
Мы не рекомендуем пока открывать спекулятивные позиции по паре евро-доллар.

Денежный рынок

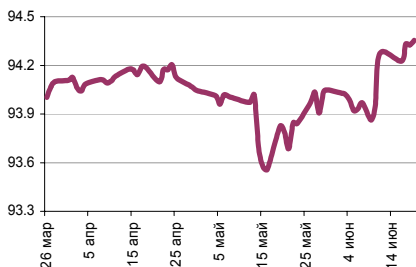
Уровень банковской ликвидности вновь постепенно пополз вверх. Сумма остатков средств на корсчетах и депозитах подросла на 23,8 млрд. рублей до 895,3 млрд. рублей. Судя по оборотам на валютном рынке, вчера Банк России проводил интервенции, покупая доллары, и сегодня в банковскую систему поступит еще около 60 млрд. рублей.

Индикативная ставка межбанковского рынка MIACR (overnight) вчера составила 3,72%. Мы полагаем, что сегодня средний уровень ставок денежного рынка может снизиться до 3,50%.

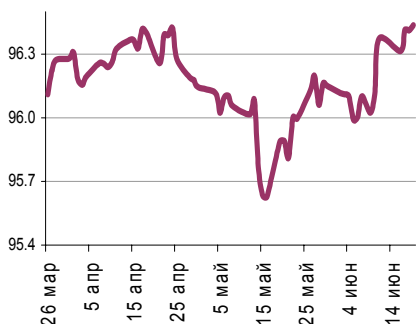
Курс рубль-доллар



Источник: ММВБ, Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(50% \$, 50% €)

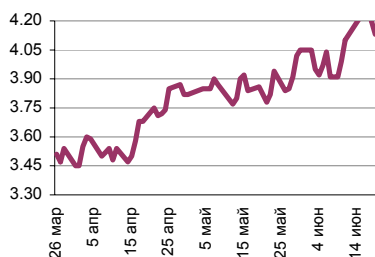
Источник: Банк Спурт

Индекс рубля к корзине валют
(0,55 \$, 0,45 €)

Источник: Банк Спурт

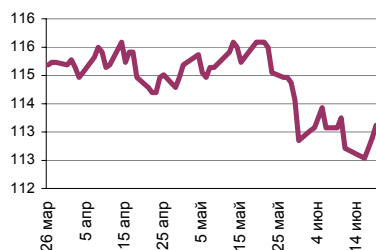
РЫНОК ВАЛЮТНЫХ ОБЛИГАЦИЙ

UST10



Источник: Reuters

RUSGLB30



Источник: Reuters

Казначейские облигации (UST10)

Ставка десятилетней ноты снизилась на 7 б.п. до 4,13%. Американская экономика пока не может оправиться от болезни, о чем свидетельствует вчерашняя интенсификация страхов после того, как о дополнительных проблемах, связанных с кредитами, сообщили Morgan Stanley и Fifth Third. Масла в огонь подлил Goldman Sachs, сообщив, что американским кредитным организациям может потребоваться еще \$65 млрд. дополнительного финансирования.

Сегодня внимание инвесторов будет направлено на данные американской макростатистики – индекс ФРБ Филадельфии, пул опережающих индикаторов, еженедельные данные по числу заявок на пособия по безработице в США.

Российские еврооблигации (Russia30)

Российские еврооблигации постепенно восстанавливаются - вчера котировки Russia30 подросли на 31,3 б.п. до 113,56% от номинала. Спред доходности к базовому активу составил 134 б.п. (+1 б.п.).

РУБЛЕВЫЕ ОБЛИГАЦИИ

Цены на рынке рублевых долгов вчера подросли вместе с торговой активностью. Видимо, сказался перерыв в первичных размещениях. Сегодня в банковскую систему должна поступить крупная порция денег с валютного рынка, и мы надеемся, что кое-что перепадет и рублевым долгам.

В то же время, внешний экономический фон остается негативным – вчера в связи с новыми страхами в отношении кредитного кризиса в США аппетит иностранных инвесторов к риску снизился, что может повлиять на долги первого эшелона, в которых достаточно много нерезидентов.

НОВОСТИ

ООО "Корпорация Строймонтаж" 18 июня разместила облигации серии 01 общим объемом 1,2 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Номинал бумаги - 1000 рублей. Срок обращения выпуска - 1092 дня. Цена размещения - 100% от номинала. По выпуску предусмотрена годовая оферта. Организатором размещения выступил Банк Зенит.

ООО «МИЭЛЬ-ФИНАНС» назначило агентом по исполнению обязательств Общества по приобретению 21 июля 2008 г. облигаций дебютной серии ООО «УРАЛСИБ Кэпитал», говорится в сообщении компании.

ВТБ разместил евробонды на 1 млрд евро под 295 базисных пункта к среднерыночным свопам. Об этом ПРАЙМ-ТАСС сообщил источник в банковских кругах. Облигации размещены сроком на 3 года. Организаторами сделки являются Deutsche Bank и BNP Paribas.

ОАО «КИТ-Кэпитал» приняло решение разместить дебютный выпуск облигаций, говорится в сообщении компании. Срок размещения выпуска – три года, объем займа – 1,5 млрд рублей. Выпуск планируется размещать по открытой подписке по цене 100% от номинала.

Первобанк разместит 26 июня дебютный облигационный заем объемом 1,5 млрд рублей, говорится в сообщении компании. Ориентир купона при размещении займа - 12,5-13,0% годовых, что соответствует эффективной доходности к годовой оферте - 12,81-13,21%. Срок обращения выпуска составляет 3 года (1098 дней). Организатор размещения – Росбанк.

Минфин РФ проведет 24 июня аукцион по размещению свободных средств федерального бюджета на депозитах комбанков, говорится в сообщении ведомства. Максимальный объем размещаемых средств – 50 млрд рублей. Минимальная процентная ставка размещения - 7,75% годовых. Максимальное количество заявок от одной кредитной организации - 5 шт. Минимальный объем одной заявки – 200 млн рублей. Дата внесения депозитов – 25.06.2008 г, дата возврата депозитов – 23.07.2008 г.

ЗАО «Миннеско Новосибирск» вчера не смогло исполнить обязательства по оферте. Как говорится в сообщении компании, держатели бумаг предъявили эмитенту к выкупу 435 274 бумаг на общую сумму 435 274 000. Кроме того, вчера ЗАО «Миннеско Новосибирск» должно было выплатить инвесторам накопленный купонный доход в размере 33 666 730,80 руб. Срок выкупа бумаг наступил вчера. Однако «в связи со сложным финансовым положением компании» обязательство не было исполнено в срок. ЗАО «Миннеско Новосибирск» разместило дебютные облигации на 500 млн рублей 14.12.2006г. по ставке 13,75% годовых. Организатором выступил ЮниКредит Атон.

Организаторы 3-го облигационного займа КБ Ренессанс Капитал -ИК Ренессанс Капитал и «Ситибанк», завершили формирование синдиката по размещению займа. Соорганизаторами выпуска выступили - ОАО "Россельхозбанк" и ЗАО "Дарстелл Инвест". Андеррайтером выпуска стал ОАО АКБ "Связь-Банк". Соандеррайтеры выпуска: Банк "Северная казна" ОАО, ЗАО УК АДЕКТА, ИК «КапиталЪ», ИНГ БАНК (ЕВРАЗИЯ) ЗАО, ОАО «Альфа-Банк», ОАО "Московский Кредитный Банк", ОАО «Первобанк», ООО «Трастовый Республиканский Банк», ФК "УРАЛСИБ". Размещение облигаций по открытой подписке состоится 19 июня. Облигации общей номинальной стоимостью 4 млрд рублей имеют срок обращения 4 года. По выпуску выплачиваются полугодовые купоны. Ставка первого купона определяется на аукционе по размещению, ставка второго купона равна ставке первого купона. Ориентир купона – 13,25-13,75% годовых. Условиями выпуска предусмотрена возможность инвесторов предъявить облигации к выкупу через 1 год по номиналу.

Источник: Cbonds, Коммерсантъ, Ведомости, ПРАЙМ-ТАСС, Рейтер

Итоги торгов за день

ETC

Инструмент	Ср-взв	Изм ср-взв	Open	Close	Объем торгов
EUR_TODTOM	-0.0001	0.00000	-0.0015	-0.0015	203 400 000
EURRUB_TOD	36.6772	36.75150	36.6525	36.73	66 898 000
EURRUB_TOM	36.6645	36.66000	36.62	36.635	209 704 000
USD_TODTOM	0.0008	0.00150	0.0005	0.0007	3 312 600 064
USDRUB_TOD	23.6557	23.70000	23.637	23.669	1 638 054 016
USDRUB_TOM	23.664	23.68000	23.638	23.67	5 204 253 184

ГЦБ

Инструмент	Оборот	Срвзв цена	Изм срвзв	Дох срвзв	Кол сделок	Доразмещ
SU25062RMFS9	225 344 241	99.05	-0.03	6.31	5	0
RU000AOJPNY6	201 659 683	98.76	0.10	5.15	6	0
SU25057RMFS9	153 609 958	102.41	0.03	5.93	14	0
SU26199RMFS8	119 361 890	99.45	0.00	6.40	12	0
SU26200RMFS4	90 445 575	98.42	0.18	6.63	5	0
SU46020RMFS2	77 895 243	97.37	-0.04	7.25	7	0
SU46002RMFS0	68 714 010	106.25	0.69	6.38	4	0
SU46014RMFS5	63 175 559	105.31	0.53	6.61	6	0
SU25059RMFS5	55 012 001	100.02	0.06	6.23	7	0
SU25061RMFS1	10 236 199	99.70	0.20	6.10	1	0
SU27026RMFS2	10 033 015	100.30	-0.19	5.69	3	0
Итого	1 085 234 500				75	

Региональные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
МГор41-об	106 798 000	102.69	0.19	7	51 350 000	49 233 700
Мос.обл.7в	54 452 370	98.21	0.03	4	437 533 500	1 785 891 000
Пензаобл2	25 687 500	102.75	0.00	3	0	0
Волгогр064	25 000 000	100.00	0.00	8	0	0
КОМИ 8в об	21 546 000	94.50	0.50	2	0	360 860 600
МГор39-об	19 412 530	105.82	-0.32	12	52 875 000	481 468 100
Башкорт5об	18 518 500	100.10	-0.05	1	0	58 497 890
БелгОб 5об	11 223 960	93.40	-0.20	4	93 400 000	151 361 300
Чувашия-04	9 974 884	102.33	-1.07	7	35 137 970	0
ИркОбл31-4	8 228 147	99.02	-0.08	2	0	63 074 950
Мос.обл.6в	7 146 160	102.09	0.01	9	0	1 232 730 000
СамарОбл 3	6 662 450	99.44	0.11	2	0	104 504 700
Новсиб0-05	5 725 215	99.97	0.02	2	0	23 779 830
ЯрОбл-07	5 049 952	98.25	0.01	2	0	93 252 000
Итого	353 493 300			105	791 300 000	9 488 893 000

Корпоративные долги

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
РусСтанд-8	347 138 200	98.91	-0.39	10	496 504 000	315 254 700
НИТОЛ 02	222 716 900	97.50	-1.97	16	276 054 300	398 980 200
Мечел 2об	207 675 000	99.85	0.02	19	0	569 567 900
СевСтАвто2	163 779 500	98.07	1.53	7	0	177 110 500
НЭФИС-02	130 132 600	100.03	0.15	7	0	78 213 870
Магnezит 2	117 726 300	99.69	1.09	5	98 650 000	103 776 900
ГАЗПРОМ А4	117 515 100	102.18	-0.02	68	81 760 000	620 226 400
СвязьБанк1	109 271 300	98.69	0.18	12	0	85 290 480
Мос.обл.8в	96 691 620	101.78	-0.02	11	320 490 000	2 041 639 000
СудострБ-2	83 070 660	100.20	0.03	30	52 770 000	37 366 700
ЦентрТел-4	75 097 750	106.34	0.04	9	31 905 000	582 250 200
ИРКУТ-03об	62 782 240	99.10	0.41	18	0	57 500 210
РЖД-06обл	61 213 950	100.35	-0.19	14	130 500 000	1 330 345 000
РусАлФ-Зв	60 928 480	99.85	0.03	15	99 870 000	525 061 900
ЮТК-04 об.	56 898 560	101.60	-0.12	14	11 176 000	227 463 000
РусСтанд-6	55 775 400	98.54	0.16	6	19 718 000	46 182 420
СтрТрГаз01	55 108 470	100.02	0.12	7	0	0
КИТФинБанк	50 138 500	100.18	-0.08	6	0	605 980 500
ОГК-5 об-1	49 639 790	99.23	0.03	2	74 400 000	302 448 900
ИКС5Фин 01	48 200 970	96.40	-0.40	2	48 250 000	706 322 700
УралВагЗФ2	46 301 600	101.10	-0.28	6	0	170 475 200
Рост-Лайн1	43 722 340	100.06	-0.10	12	0	8 958 510
ЧТПЗ 01об	40 520 250	100.05	0.05	10	292 995 200	9 600 000
ЮТК-03 об.	40 346 250	99.62	0.02	4	0	107 337 700
ГСС 01	40 000 000	100.00	-0.58	2	0	100 712 600
Итого	3 445 886 000			1361	5 875 068 000	50 313 970 000

Акции

Инструмент	Оборот осн	Ср-взвеш цена	Изм ср-взвеш	Кол сделок	Оборот РПС	Оборот РЕПО
ГАЗПРОМ ао	22 511 420 000	352.59	0.06%	44 144	3 424 958 000	45 627 920 000
Сбербанк	5 874 908 000	80.87	-0.50%	26 280	318 240 800	14 014 070 000
ЛУКОЙЛ	5 508 315 000	2490.58	-0.52%	20 231	283 938 700	3 330 227 000
ГМКНорНик	5 424 507 000	6447.67	-0.62%	16 262	570 962 700	6 395 726 000
ВТБ ао	1 986 755 000	0.0866	-1.86%	10 230	140 205 800	3 599 540 000
Роснефть	1 948 053 000	283.91	-0.32%	7 866	77 905 110	3 506 261 000
Сургнфгз	1 485 386 000	28.027	-0.59%	8 534	89 169 830	3 334 895 000
СевСт-ао	926 400 600	603.55	3.46%	6 246	475 499 500	261 484 800
УралСВИ-ао	814 208 800	1.39	-0.29%	6 599	107 426 700	591 611 800
Итого	51 412 290 000			203 005	5 790 633 000	99 214 710 000

Источник: ММВБ

[Вернуться к оглавлению](#)

Управление Казначейства АКБ «Спурт»

Директор Казначейства
+7 843 291 50 02

Шайхутдинов Кирилл Владимирович
kirill@spurtbank.ru

Отдел торговых операций на финансовых рынках

Долговые инструменты, МБК, валюта
+7 843 291 51 41Шамарданов Адель Ильич
ashamardanov@spurtbank.ruЭкономист
+7 843 291 50 20Мартынов Сергей Андреевич
smartynov@spurtbank.ru

Отдел доверительного управления

Начальник отдела
+7 843 291 50 29**Хайруллин Айбулат Рашитович**
aybulat@spurtbank.ru

Отдел анализа финансовых рынков

Ведущий экономист
+7 843 291 50 27Родченко Марина Викторовна
mrodchenko@spurtbank.ruСтарший аналитик
+7 843 291 51 27Галеев Тимур Равилович
tgaleev@spurtbank.ru

Отдел расчетов и корреспондентских отношений

Зам. Директора Казначейства. Начальник отдела
+7 843 291 50 60**Угарова Татьяна Алексеевна**
tugarova@spurtbank.ruВалютные корр. счета
+7 843 291 50 61Журавлев Сергей Александрович
sjouravlev@spurtbank.ruРублевые корр. счета
+7 843 291 50 62Лаврова Жанна Юрьевна
jlavrona@spurtbank.ruБэк-офис МБК
+7 843 291 50 64Сафина Гузелия Зиннуровна
gsafina@spurtbank.ruSWIFT
+7 843 291 50 66Анцис Рузалия Рашитовна
rancis@spurtbank.ruРасчеты РКЦ
+7 843 291 50 65Каштанова Валентина Ефимовна
vkashtanova@spurtbank.ru

Настоящий информационный обзор рынка ценных бумаг содержит оценки и прогнозы Управления Казначейства Акционерного коммерческого Банка «Спурт» (открытое акционерное общество) (далее – «Банк») касательно будущих событий и/или действий, перспектив развития ситуации на рынке ценных бумаг, вероятности наступления определенных событий и совершения определенных действий на рынке ценных бумаг. Инвесторы не должны полностью полагаться на оценки и прогнозы, содержащиеся в настоящем обзоре, так как фактическое положение дел на рынке ценных бумаг в будущем может отличаться от прогнозируемых результатов по многим причинам.

Настоящий информационный обзор не является офертой - предложением купить или продать какие-либо ценные бумаги или связанные с ними финансовые инструменты либо принять участие в какой-либо стратегии торговли. Описание любой компании или компаний, или их ценных бумаг, или рынков, или направлений развития, упомянутых в данном обзоре, не предполагают полноты их описания. Представленная информация и мнения не были специально подготовлены для конкретной операции любых третьих лиц и не представляют детальный анализ конкретной ситуации, сложившейся у третьих лиц.

Информация и заключения, изложенные в настоящем обзоре, не заменяют независимую оценку инвестиционных потребностей и целей какого-либо лица.

Данный обзор может использоваться только для информационных целей. Цитирование или использование всей или части информации, содержащейся в настоящем отчете, допускается только с прямо оговоренного разрешения Банка.